

AR41

**ANNUAL
REPORT
RAPPORT
ANNUEL
1967**

DOMINION DAIRIES LIMITED



Directors

W. A. Arbuckle, Montreal, P.Q.
G. Bronfman, Montreal, P.Q.
J. R. Edwards, New York, N.Y.
F. L. Hart, Chicago, Ill.
J. M. Richman, New York, N.Y.
E. G. Smith, Montreal, P.Q.
J. M. Steiner, Toronto, Ont.
O. E. Swain, Montreal, P.Q.

Officers

J. R. Edwards, Chairman of the Board
J. M. Steiner, President and General Manager
T. H. Bauland, Vice-President, Sales and Marketing
E. W. Piercy, Vice-President, Operations
A. C. Schricker, Vice-President, Engineering
M. H. Stewart, Vice-President
P. P. M. Robinson, Comptroller
W. D. Bruce, Secretary-Treasurer
J. L. Caliri, Assistant Secretary

Head Office

7460 St. Jacques Street W., Montreal, P.Q.

Executive Offices

235 Walmer Road, Toronto, Ontario

Transfer Agent and Registrar:
Montreal Trust Company

Auditors:
Arthur Andersen & Co.

Bankers:
The Royal Bank of Canada

Administrateurs

W. A. Arbuckle, Montréal (P.Q.)
G. Bronfman, Montréal (P.Q.)
J. R. Edwards, New York (N.Y.)
F. L. Hart, Chicago (Ill.)
J. M. Richman, New York (N.Y.)
E. G. Smith, Montréal (P.Q.)
J. M. Steiner, Toronto (Ont.)
O. E. Swain, Montréal (P.Q.)

Directeurs

J. R. Edwards, président du Conseil
J. M. Steiner, vice-président et gérant général
T. H. Bauland, vice-président, vente et marketing
E. W. Piercy, vice-président, exploitation
A. C. Schricker, vice-président, services techniques
M. H. Stewart, vice-président
P. P. M. Robinson, contrôleur
W. D. Bruce, secrétaire-trésorier
J. L. Caliri, secrétaire adjoint

Siège social

7460 ouest, rue Saint-Jacques, Montréal (P.Q.)

Bureaux administratifs

235 Walmer Road, Toronto (Ontario)

Agent comptable des transferts et préposé aux registres des actionnaires:
Montreal Trust Company

Vérificateurs:
Arthur Andersen & Co.

Institution bancaire:
La Banque Royale du Canada

To Our Shareholders

Your directors take pleasure in submitting to you the Twenty-Fifth Annual Report of your Company.

President's report to the shareholders

Sales: The sales recorded in 1967 were the highest ever achieved by the Company since its inception in March, 1943. Sales of \$57,542,000 represented an increase of \$10,496,000, or 22.3%, over sales in 1966.

The Company continued to enjoy an increase in both milk and ice cream volume, due both to its acquisition program and to the aggressive, well-organized and executed efforts of its sales organization. One of the most gratifying areas in our sales growth has been the continuing increase in the distribution of milk products by independent distributors in areas not serviced by company-owned routes.

Earnings: Net profit after tax was \$1,237,000 for 1967, representing an increase of \$211,000 over 1966. Net profit after tax for 1966 was \$1,026,000 after adjustment for write-offs of customer lists.

Material, labour and supply costs continued to increase, offsetting to a large degree the improvement resulting from the volume increase and efficiency improvements.

Earnings per common share increased to \$2.34 in 1967 compared to \$1.92 in 1966.

Expansion: In May, 1967 the Company acquired all the stock of The Purity Dairies Limited, Windsor, Ontario. This fine organization, now operating as a wholly-owned subsidiary of the Company, does so under the same management team as existed prior to May, 1967. The Purity Dairies Limited is the largest independent dairy in southwestern Ontario and services Essex and Kent Counties with both milk and ice cream products. The production plant is located in Windsor with distribution depots in Amherstburg and Chatham. Production in the Windsor plant and in the Company's Toronto and London plants has been streamlined so that there is an orderly exchange of product between these locations with a resulting improvement in efficiency.

In 1967 the Company purchased the volume of the Kitchener Dairies Limited, Kitchener, Ontario, and of La Laiterie Idéale Limitée, Montreal, Quebec. The acquisition of La Laiterie Idéale Limitée was important in that it broadened our



J.M. Steiner, *President*

J.M. Steiner, *président*

Aux actionnaires

Les administrateurs sont heureux de vous présenter le vingt-cinquième rapport annuel de la Compagnie.

Rapport du président aux actionnaires

Ventes: Les ventes enregistrées en 1967 ont atteint le plus haut niveau jamais réalisé par la Compagnie depuis sa fondation en mars 1943. Le total des ventes s'établit à \$57,542,000, ce qui représente une augmentation de \$10,496,000, ou de 22.3% sur les ventes réalisées en 1966. La Compagnie a continué d'accuser une hausse des ventes de lait et de crème glacée, grâce à son programme de concentration horizontale et aux efforts énergiques, bien organisés et exécutés, de son service des ventes. L'un des aspects les plus encourageants de l'accroissement de nos ventes s'est révélé dans l'augmentation continue de la distribution des produits laitiers par des distributeurs indépendants, dans les régions qui ne sont pas desservies par le réseau propre de la Compagnie.

Revenus: Déduction faite de l'impôt, les bénéfices se sont élevés à \$1,237,000 en 1967, soit une hausse de \$211,000 par rapport à 1966. Les bénéfices nets de 1966, après déduction d'impôt, se sont élevés à \$1,026,000, après ajustement des annulations de listes de clients. Les coûts des matières premières, de la main-d'œuvre et des fournitures ont continué d'augmenter, contrebalançant ainsi, dans une grande proportion, la hausse des revenus causée par l'accroissement du volume des ventes et par les améliorations des services.

Le rendement net par action ordinaire s'établit à \$2.34 en 1967, comparativement à \$1.92 en 1966.

Expansion: En mai 1967, la Compagnie s'est portée acquéreur de tous les intérêts de la compagnie The Purity Dairies Limited, de Windsor, Ontario. Cette excellente firme, qui fonctionne maintenant à titre de filiale appartenant entièrement à la Compagnie, est dirigée par la même équipe qui l'administrerait avant mai 1967. Purity Dairies Limited est la laiterie indépendante la plus importante du sud-ouest de l'Ontario et elle distribue le lait, la crème glacée et leurs sous-produits dans les comtés d'Essex et de Kent. L'usine de production est située à Windsor tandis que les dépôts de distribution se trouvent à Amherstburg et à Chatham. La production à l'usine de Windsor, de même qu'aux laiteries de la Compagnie à

Toronto et à London, a été coordonnée afin d'échanger méthodiquement des produits entre ces endroits et d'accroître ainsi l'efficacité de nos services.

En 1967, la Compagnie a acheté le volume d'affaires de la Kitchener Dairies Limited, de Kitchener, Ontario, et de la Laiterie Idéale Limitée, de Montréal, Québec. L'acquisition de La Laiterie Idéale Limitée a été importante puisqu'elle nous a permis d'augmenter notre clientèle dans la ville de Montréal, en donnant de l'expansion à notre service de distribution dans l'est de la métropole.

Dividendes: Des dividendes de \$1.75 par action privilégiée ont été déclarés, soit un total de \$57,000 pour l'exercice 1967.

Des dividendes de 15 cents par action ordinaire ont été déclarés pour chacun des trois premiers trimestres et un dividende de 20 cents par action pour le quatrième trimestre. En outre, des dividendes spéciaux de 40 cents par action ordinaire ont été déclarés pour le quatrième trimestre, ce qui a porté le total des dividendes sur les actions ordinaires à \$529,000 pour l'exercice.

Investissements en immobilisations et en outillage: Les investissements en immobilisations se sont élevés à \$1,797,000, en 1967. Ce déboursé inclut un grand nombre de projets qui sont devenus nécessaires pour fournir des installations de production et de distribution pour subvenir à l'importante augmentation dans le volume d'affaires survenu au cours de 1966 et 1967.

Ces investissements incluent également des déboursés normaux de remplacement et de modernisation d'outillage des laiteries et des camions.

Généralités: Les administrateurs vous font part de regret du décès de monsieur W. R. Aird, survenu le 19 décembre 1967. Monsieur Aird a été membre du Conseil d'administration et président de la Compagnie de mai 1943 à décembre 1953. Il a résigné ses fonctions de président de la Compagnie en décembre 1953 et il a été élu président du Conseil, poste qu'il a occupé jusqu'à l'heure de sa retraite, en mai 1959.

Les administrateurs tiennent à remercier tous les employés, les fournisseurs et les clients dont l'excellent appui a contribué à la réussite de l'année.

J.M. Steiner
J.M. Steiner, *président*

customer base in the city of Montreal by making our distribution in east-end Montreal more extensive.

Dividends: Preferred stock dividends of \$1.75 per share, or \$57,000, were declared for the year 1967.

Common stock dividends were declared for the first three quarters at 15 cents per share per quarter and 20 cents per share for the fourth quarter. In addition a special dividend of 40 cents per share was declared in the fourth quarter, for a total common stock dividend of \$529,000 for the year.

Capital Expenditures: Capital expenditures for the year amounted to \$1,797,000. These capital expenditures consisted of a large number of projects required to provide the production and distribution facilities necessary to handle the large volume increases which were obtained during the years 1966 and 1967, along with the usual expenditures for replacement to keep plant and automotive equipment up to date.

General: Your directors report with regret the passing of Mr. W. R. Aird on December 19, 1967. Mr. Aird was a member of the Board of Directors from May, 1943 to May, 1959; President from May, 1943 to December, 1953 and Chairman of the Board from December, 1953 until his retirement in May, 1959.

Your directors wish to thank all of the employees, suppliers and customers whose fine support has contributed so much to the results of the year.

J.M. Steiner

J.M. Steiner, *President*

Dominion Dairies Limited and Subsidiary**Consolidated balance sheets — December 30, 1967 and December 31, 1966**

ASSETS	1967	1966
Current assets:		
Cash.....	\$ 479,143	\$ 1,305,885
Accounts receivable —		
Trade.....	\$ 3,664,994	\$ 2,569,283
Other.....	310,290	101,993
	\$ 3,975,284	\$ 2,671,276
Inventories, at the lower of average cost or market (Note 4) —		
Products and materials.....	\$ 854,094	\$ 674,635
Supplies.....	595,881	545,369
	\$ 1,449,975	\$ 1,220,004
Total current assets.....	\$ 5,904,402	\$ 5,197,165
Miscellaneous deposits and receivables.....	\$ 321,423	\$ 247,760
Plant and equipment, at cost:		
Land.....	\$ 1,224,972	\$ 1,179,728
Buildings.....	5,114,917	3,999,438
Machinery and equipment.....	15,834,188	11,982,682
	\$22,174,077	\$17,161,848
Less — Accumulated depreciation.....	12,310,196	9,077,418
	\$ 9,863,881	\$ 8,084,430
Prepaid and deferred items.....	\$ 117,780	\$ 271,417
Goodwill and customer lists, at cost (Note 2).....	\$ 2,601,737	\$ 1,933,330
	\$18,809,223	\$15,734,102

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Dominion Dairies Limited et sa Filiale**Bilans consolidés au 30 décembre 1967 et au 31 décembre 1966**

ACTIF	1967	1966
Disponibilités:		
Encaisse.....	\$ 479,143	\$ 1,305,885
Comptes à recevoir —		
Comptes de clients.....	\$ 3,664,994	\$ 2,569,283
Autres comptes.....	310,290	101,993
	\$ 3,975,284	\$ 2,671,276
Stocks, au plus bas du coût moyen ou de la valeur du marché (Note 4) —		
Produits finis et matières premières.....	\$ 854,094	\$ 674,635
Approvisionnements.....	595,881	545,369
	\$ 1,449,975	\$ 1,220,004
Total des disponibilités.....	\$ 5,904,402	\$ 5,197,165
Dépôts et effets à recevoir divers.....	\$ 321,423	\$ 247,760
Immeubles et outillage, au coût:		
Terrains.....	\$ 1,224,972	\$ 1,179,728
Bâtiments.....	5,114,917	3,999,438
Machinerie et outillage.....	15,834,188	11,982,682
	\$22,174,077	\$17,161,848
Moins — Amortissement accumulé.....	12,310,196	9,077,481
	\$ 9,863,881	\$ 8,084,430
Frais payés d'avance et frais reportés.....	\$ 117,780	\$ 271,417
Achalandage et listes de clients, au coût (Note 2).....	\$ 2,601,737	\$ 1,933,330
	\$18,809,223	\$15,734,102

Les notes ci-annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Dominion Dairies Limited and Subsidiary**Consolidated balance sheets — December 30, 1967 and December 31, 1966**

LIABILITIES	1967	1966
Current liabilities:		
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 4,862,198	\$ 3,914,431
Due to affiliated companies	112,431	101,325
Dividends payable	13,975	89,524
Income taxes	779,168	518,026
Unredeemed tickets and salesmen's deposits	206,862	169,087
Total current liabilities	\$ 5,974,634	\$ 4,792,393
Long-term debt (Note 6) :		
6%–6½% Notes payable to parent company	\$ 1,900,000	\$ 2,300,000
6½% Note payable to bank	1,391,224	—
	\$ 3,291,224	\$ 2,300,000
Deferred executive compensation	\$ 101,667	\$ 114,375
Income tax reductions applicable to future years (Note 3)	\$ 516,000	\$ 253,000
Capital stock and earned surplus:		
Capital stock —		
5% Non-cumulative, voting, preferred shares of \$35.00 par value, redeemable at \$37.50 (authorized 40,000 shares; issued and outstanding 32,500 shares)	\$ 1,137,500	\$ 1,137,500
Common shares of no par value (authorized 1,500,000 shares; issued and outstanding 503,659 shares)	1,742,406	1,742,406
	\$ 2,879,906	\$ 2,879,906
Earned surplus, per accompanying statements	6,045,792	5,394,428
	\$ 8,925,698	\$ 8,274,334
	\$18,809,223	\$15,734,102

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Dominion Dairies Limited et sa Filiale**Bilans consolidés au 30 décembre 1967 et au 31 décembre 1966**

PASSIF	1967	1966
Exigibilités:		
Comptes à payer et frais courus	\$ 4,862,198	\$ 3,914,431
Dû aux compagnies affiliées	112,431	101,325
Dividendes à payer	13,975	89,524
Impôts sur le revenu	779,168	518,026
Bons et dépôts des vendeurs, non rachetés	206,862	169,087
Total des exigibilités	\$ 5,974,634	\$ 4,792,393
Dette à long terme (Note 6) :		
Effets dus à la Compagnie-mère, 6%–6½%	\$ 1,900,000	\$ 2,300,000
Effet bancaire, 6½%	1,391,224	—
	\$ 3,291,224	\$ 2,300,000
Rémunération différée des directeurs	\$ 101,667	\$ 114,375
Impôts sur le revenu reportés sur les exercices à venir (Note 3)	\$ 516,000	\$ 253,000
Capital-actions et surplus d'exploitation:		
Capital-actions —		
Actions privilégiées non cumulatives à 5% avec droit de vote, valeur \$35.00 au pair, rachetables à \$37.50 (40,000 actions autorisées; émises et en circulation, 32,500 actions)	\$ 1,137,500	\$ 1,137,500
Actions ordinaires sans valeur au pair (1,500,000 actions autorisées; émises et en circulation, 503,659)	1,742,406	1,742,406
	\$ 2,879,906	\$ 2,879,906
Surplus d'exploitation, d'après les états ci-annexés	6,045,792	5,394,428
	\$ 8,925,698	\$ 8,274,334
	\$18,809,223	\$15,734,102

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Dominion Dairies Limited and Subsidiary

Consolidated statements of income

For the 52 weeks ended December 30, 1967 and the 53 weeks ended December 31, 1966

	1967	1966
Net sales	\$57,542,042	\$47,045,912
Costs and expenses:		
Cost of goods sold	\$41,796,418	\$33,765,950
Selling and delivery expense	10,900,512	9,199,620
General and administrative expense	2,262,910	1,917,946
Other charges, net	5,030	24,428
Income taxes (Note 3)	1,340,091	1,112,300
	<u>\$56,304,961</u>	<u>\$46,020,244</u>
Net income for the year (Note 2)	\$ 1,237,081	\$ 1,025,668
Income per common share, after dividends on preferred shares	<u>\$2.34</u>	<u>\$1.92</u>

Consolidated statements of earned surplus

For the 52 weeks ended December 30, 1967 and the 53 weeks ended December 31, 1966

	1967	1966
Balance, beginning of fiscal year:		
As previously reported		\$4,553,788
Adjustments for customer lists (Note 2)		174,043
As restated	\$5,394,428	\$4,727,831
Net income for the year (Note 2)	<u>1,237,081</u>	<u>1,025,668</u>
	<u>\$6,631,509</u>	<u>\$5,753,499</u>
Dividends:		
Preferred — \$1.75 per share	\$ 56,875	\$ 56,875
Common — \$1.05 per share in 1967 (\$0.60 in 1966)	528,842	302,196
	<u>\$ 585,717</u>	<u>\$ 359,071</u>
Balance, end of fiscal year	<u>\$6,045,792</u>	<u>\$5,394,428</u>

Consolidated statements of source and application of funds

For the 52 weeks ended December 30, 1967 and the 53 weeks ended December 31, 1966

	1967	1966
		(Note 2)
Source of funds:		
Net income for the year	\$1,237,081	\$1,025,668
Non-cash charges — Depreciation	1,305,611	1,079,105
Proceeds on sale of plant and equipment	124,878	37,602
Note payable to bank	1,391,224	—
Increase in notes payable to parent	—	300,000
Increase in income tax reductions applicable to future years	263,000	128,000
Decrease in prepaid and deferred items	153,637	—
	<u>\$4,475,431</u>	<u>\$2,570,375</u>
Application of funds:		
Payment of dividends	\$ 585,717	\$ 359,071
Additions to plant and equipment	3,209,940	1,826,967
Purchases of goodwill and customer lists (Note 2)	668,407	356,687
Reduction of notes payable to parent	400,000	—
Increase in miscellaneous deposits and receivables	73,663	51,619
Decrease in deferred executive compensation	12,708	8,702
Increase in prepaid and deferred items	—	126,793
	<u>\$4,950,435</u>	<u>\$2,729,839</u>
Decrease in working capital	<u>\$ 475,004</u>	<u>\$ 159,464</u>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Auditors' Report to the Shareholders:

We have examined the consolidated balance sheets of DOMINION DAIRIES LIMITED (a Canada corporation) AND SUBSIDIARY as of December 30, 1967, and December 31, 1966, and the related consolidated statements of income, earned surplus and source and application of funds for the fiscal years then ended. Our examinations were made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests of the accounting records and such other auditing pro-

cedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, the accompanying consolidated balance sheets and consolidated statements of income, earned surplus and source and application of funds present fairly the financial position of Dominion Dairies Limited and Subsidiary as of December 30, 1967, and December 31, 1966, and the results of their operations and the source and application of funds for the fiscal years then ended, in

conformity with generally accepted accounting principles applied on a consistent basis after giving retroactive effect to the change in accounting for customer list costs, as explained in Note 2 to the financial statements.

Toronto, Ontario,
February 2, 1968.

ARTHUR ANDERSEN & CO., Chartered Accountants

Dominion Dairies Limited et sa Filiale

États consolidés des revenus et dépenses

pour les 52 semaines terminées le 30 décembre 1967 et les 53 semaines terminées le 31 décembre 1966

	1967	1966
Ventes nettes	\$57,542,042	\$47,045,912
Frais et dépenses:		
Coût des marchandises vendues.....	\$41,796,418	\$33,765,950
Frais de vente et de livraison.....	10,900,512	9,199,620
Frais généraux et d'administration.....	2,262,910	1,917,946
Autres frais, nets.....	5,030	24,428
Impôts sur le revenu (Note 3).....	1,340,091	1,112,300
	\$56,304,961	\$46,020,244
Revenu net de l'exercice (Note 2).....	\$ 1,237,081	\$ 1,025,668
Revenu par action ordinaire, après le paiement des dividendes sur les actions privilégiées.....	\$2.34	\$1.92

États consolidés du surplus d'exploitation

pour les 52 semaines terminées le 30 décembre 1967 et les 53 semaines terminées le 31 décembre 1966

	1967	1966
Solde au début de l'exercice:		
Tel que reporté antérieurement.....		\$4,553,788
Ajustement pour les listes de clients (Note 2).....		174,043
Tel que réajusté.....	\$5,394,428	\$4,727,831
Revenu net de l'exercice (Note 2).....	1,237,081	1,025,668
	\$6,631,509	\$5,753,499
Dividendes:		
Actions privilégiées — \$1.75 par action.....	\$ 56,875	\$ 56,875
Actions ordinaires — \$1.05 par action en 1967 (60 cents en 1966).....	528,842	302,196
	\$ 585,717	\$ 359,071
Solde à la fin de l'exercice.....	\$6,045,792	\$5,394,428

États consolidés de la provenance et de l'utilisation des fonds

pour les 52 semaines terminées le 30 décembre 1967 et les 53 semaines terminées le 31 décembre 1966

	1967	1966
		(Note 2)
Provenance des fonds:		
Revenu net de l'exercice.....	\$1,237,081	\$1,025,668
Dépenses n'entraînant pas de déboursés—amortissement.....	1,305,611	1,079,105
Produit de la vente d'immobilisations.....	124,878	37,602
Effet bancaire.....	1,391,224	—
Augmentation des effets dus à la compagnie-mère.....	—	300,000
Augmentation des impôts sur le revenu reportés sur les exercices à venir.....	263,000	128,000
Diminution des frais payés d'avance et des frais reportés.....	153,637	—
	\$4,475,431	\$2,570,375
Utilisation des fonds:		
Paiement des dividendes.....	\$ 585,717	\$ 359,071
Investissements en immobilisations et en outillage.....	3,209,940	1,826,967
Achalandage et achats de listes de clients (Note 2).....	668,407	356,687
Diminution des effets dus à la compagnie-mère.....	400,000	—
Augmentation des dépôts et effets à recevoir divers.....	73,663	51,619
Diminution des la rémunération différée des directeurs.....	12,708	8,702
Augmentation de frais payés d'avance et des frais reportés.....	—	126,793
	\$4,950,435	\$2,729,839
Diminution du fonds de roulement.....	\$ 475,004	\$ 159,464

Les notes ci-annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Rapport des Vérificateurs aux actionnaires:

Nous avons examiné les bilans consolidés de DOMINION DAIRIES LIMITED (une compagnie à charte fédérale) et DE SA FILIALE, au 30 décembre 1967 et au 31 décembre 1966, et les états consolidés connexes des revenus et des dépenses, du surplus d'exploitation et de la provenance et de l'utilisation des fonds pour les exercices financiers terminés à ces dates. Notre examen a été fait conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté en conséquence tels sondages des livres et des pièces comptables et tels autres procédés de vérifica-

tion que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, les bilans consolidés et les états consolidés des revenus et dépenses, du surplus d'exploitation, et de la provenance et de l'utilisation des fonds, ci-annexés, présentent équitablement la situation financière de Dominion Dairies Limited et de sa filiale, au 30 décembre 1967 et au 31 décembre 1966, ainsi que les résultats de leurs exploitations et de la provenance et de

l'utilisation de leurs fonds. Pour les exercices financiers terminés à ces dates, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière, après avoir donné effet au changement de procédés comptables du prix d'acquisition des listes de clients, tel que mentionné à la note 2 aux états financiers.

Toronto, Ontario,
le 2 février 1968.

ARTHUR ANDERSEN & CO., Comptables Agréés

Dominion Dairies Limited and Subsidiary

Notes to financial statements — December 30, 1967 and December 31, 1966

1. PRINCIPLES OF CONSOLIDATION

The consolidated financial statements include the assets and liabilities as of December 30, 1967, and the income and expenses for the seven months ended December 30, 1967, of the Company's subsidiary, The Purity Dairies Limited, which was acquired on May 30, 1967.

2. GOODWILL AND CUSTOMER LISTS

Prior to 1967, the Company followed the practice of charging the costs of customer lists against income in the year of purchase. Effective January 1, 1967, the Company changed its accounting procedure for customer list costs and such expenditures are now capitalized on the balance sheet. Retroactive application of this change to the financial statements as of December 31, 1966, had the effect of increasing goodwill and customer lists by \$732,794, net income for the year 1966 by \$170,687, and earned surplus at the beginning of that year by \$174,043. The consolidated statement of source and application of funds for 1966 reflects only that portion of the above changes applicable to that year.

The Company's appeals to the Supreme and Exchequer Courts of Canada, against disallowance of customer list costs expensed in 1962 and 1963, were dropped in 1967, on the advice of tax counsel. The Company has claimed, or intends to claim, for income tax purposes certain customer list costs incurred subsequent to 1963. Any resultant income tax recoveries will be credited to the goodwill and customer lists account, as a reduction of the cost of customer lists.

The 1967 increase of \$668,407 represents the cost of goodwill and customer lists purchased during the year.

3. INCOME TAX REDUCTIONS APPLICABLE TO FUTURE YEARS

The portion of the provision for income taxes currently payable was \$1,257,784 in 1967 and \$984,300 in 1966. The differences of \$82,307 in 1967 and \$128,000 in 1966 resulted from claiming currently for income tax purposes capital cost allowances in excess of depreciation recorded in the accounts. These differences are applicable to those future years in which the amount charged against income will be greater than that claimed for tax purposes.

The aggregate amount of income taxes deferred in these and prior years is \$516,000 at December 30, 1967 (including subsidiary) and \$253,000 at December 31, 1966, and

is included in the balance sheets as Income Tax Reductions Applicable to Future Years.

4. INVENTORIES

Market represents the lower of replacement cost or net realizable value.

5. COMPANY PENSION PLANS

The Company and its subsidiary have several pension plans covering substantially all of their employees. The Company's policy is to provide for current service costs as such costs are incurred and to amortize and fund past service costs over a period of years. The cost of the plans including the amortization of past service costs, was, \$182,265 in 1967 and \$128,309 in 1966.

The unfunded past service pension costs were estimated to be \$460,000 at December 30, 1967 (including subsidiary) and \$418,700 at December 31, 1966.

Effective January 1, 1968, the Dominion Dairies Limited salaried pension plan was amended to extend greater benefits to employees. The revisions will result in additional future service costs of approximately \$9,700 per year and an adjustment to past service costs increasing unfunded past service costs of all plans to approximately \$650,000, and increasing the annual amortization of these costs over the period to 1989 by approximately \$13,300.

6. LONG-TERM DEBT

The notes payable to the parent company in 1967 are due January 2, 1969, and in 1966 were due January 2, 1968. The note payable to the bank is due January 5, 1969.

7. STATUTORY INFORMATION

Included in the accompanying statements are the following items:

	1967	1966
(a) Directors' remuneration, including an officer of the Company serving on the Board.....	\$ 52,319	\$ 42,221
(b) Interest on long-term debt.....	\$ 209,607	\$ 154,575
(c) Depreciation.....	\$1,305,611	\$1,079,105

Dominion Dairies Limited et sa Filiale

Notes se rapportant aux états financiers — au 30 décembre 1967 et au 31 décembre 1966

1. PRINCIPES DE LA CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés comprennent l'actif et le passif au 30 décembre 1967 ainsi que les revenus et dépenses pour les sept mois se terminant le 30 décembre 1967, de la filiale, The Purity Dairies Limited, acquise le 30 mai 1967.

2. ACHALANDAGE ET LISTES DE CLIENTS

Avant 1967, la politique de la Compagnie était d'imputer les dépenses pour l'acquisition des listes de clients contre les revenus de l'exercice durant lequel ces achats étaient effectués. Le 1er janvier 1967, la Compagnie a modifié sa méthode de présentation du coût des listes de clients et ces déboursés sont maintenant capitalisés au bilan. La mise en vigueur de ce changement aux états financiers du 31 décembre, 1966 a par conséquent augmenté le coût de l'achalandage et des listes de clients de \$732,794, le revenu net de l'exercice 1966 de \$170,687 et le surplus d'exploitation au début de l'année de \$174,043. L'état consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice 1966 ne reflète que la portion des changements, ci-haut mentionnés, imputables à cette année.

Les requêtes de la Compagnie déposées à la Cour Suprême et à la Cour de l'Echiquier du Canada contre le refus de reconnaître la validité des dépenses pour l'achat des listes de clients en 1962 et 1963, ont été abandonnées en 1967 sur l'avis de conseillers fiscaux. La Compagnie a réclamé, ou a l'intention de réclamer, aux fins d'impôts sur le revenu, certaines dépenses faites après 1963 pour des listes de clients. Tout remboursement d'impôts, qui en résulterait, serait alors porté au crédit de l'achalandage et des listes de clients, à titre de réduction du coût des listes de clients.

L'augmentation de \$668,407 en 1967 représente les frais déboursés pour l'achalandage et l'acquisition des listes de clients durant l'exercice.

3. IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS SUR LES EXERCICES À VENIR

Dans la provision pour impôts sur le revenu, les montants exigibles se sont élevés à \$1,257,784 en 1967 et à \$984,300 en 1966. Les différences de \$82,307 en 1967 et de \$128,000 en 1966 proviennent des allocations du coût en capital supérieures à l'amortissement inscrit dans les comptes. Ces différences sont reportées sur les exercices à venir au cours desquels l'amortissement inscrit dans les comptes sera supérieur aux allocations du coût en capital.

Le montant global des impôts sur le revenu reportés au cours de ces années et des années antérieures s'établit à \$516,000 au 30 décembre 1967 (y compris la Filiale) et à

\$253,000 au 31 décembre 1966. Il est inscrit au bilan comme impôts sur le revenu reportés sur les exercices à venir.

4. STOCKS

La valeur au marché représente le plus bas du coût de remplacement ou de la valeur nette réalisable.

5. RÉGIMES DE RETRAITE DE LA COMPAGNIE

La Compagnie et sa Filiale ont plusieurs régimes de retraite protégeant presque tous leurs employés. Le traitement comptable suivi consiste à enregistrer la dépense pour services courants, à mesure qu'elle est encourue, et à amortir les coûts et à pourvoir les fonds pour services passés, sur un certain nombre d'années. Le coût des régimes de retraite, y compris les frais d'amortissement pour services passés, s'est élevé à \$182,265 en 1967 et à \$128,309 en 1966.

Le coût des services passés qu'il reste à imputer au revenu et ainsi que les fonds qu'il reste à pourvoir furent estimés à \$460,000 au 30 décembre 1967 (y compris la Filiale) et à \$418,700 au 31 décembre 1966.

Le 1er janvier 1968, le régime de retraite des employés salariés de Dominion Dairies Limited a été amendé pour augmenter les bénéfices des employés. Ces revisions entraîneront à l'avenir des frais supplémentaires d'environ \$9,700 par année et un ajustement du coût des services passés qu'il reste à imputer au revenu et des fonds qu'il reste à pourvoir portant ce montant à approximativement \$650,000 pour tous les régimes. L'amortissement annuel de ces frais est ainsi porté à environ \$13,300 au cours de la période allant jusqu'à 1989.

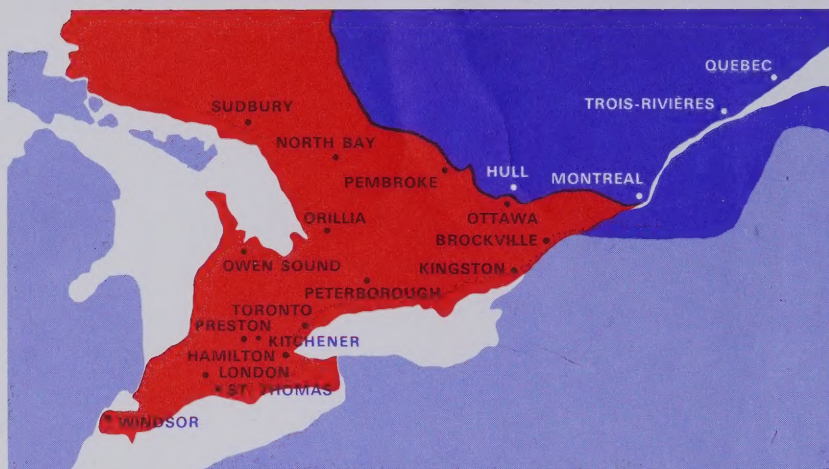
6. DETTE À LONG TERME

La date d'échéance des effets dus à la compagnie mère en 1967 est le 2 janvier 1969, et en 1966, elle était le 2 janvier 1968. La date d'échéance de l'effet bancaire est le 5 janvier 1969.

7. INFORMATION STATUTAIRE

Les postes suivants sont inclus dans les états financiers:

	1967	1966
(a) Rémunération des administrateurs, y compris un directeur de la Compagnie qui fait partie du Conseil..	\$ 52,319	\$ 42,221
(b) Intérêt sur la dette à long terme.....	\$ 209,607	\$ 154,575
(c) Amortissement.....	\$1,305,611	\$1,079,105



Acme Farmers and Sani Seal Dairies Division

Milk Plant:

Walmer Road and MacPherson Avenue,
Toronto, Ontario

Ice Cream Plant:

254 Berkeley Street, Toronto, Ontario

Branches:

349 Wharncliffe Road North, London, Ontario
180 Curtis Street, Hamilton, Ontario
Peterborough, Ontario
Orillia, Ontario

Distributing Depots:

171 Bridgeland Avenue, Toronto, Ontario
134 Bethridge Road, Rexdale, Ontario
St. Thomas, Ontario
Brampton, Ontario
Kitchener, Ontario

Elmhurst Dairy Division

Milk Plant:

7460 St. Jacques Street W., Montreal, P.Q.

Ice Cream Plant:

7460 St. Jacques Street W., Montreal, P.Q.

Distributing Depots:

6130 Cote de Liesse Road, St. Laurent, P.Q.
Hudson, P.Q.
2620 Place Chasse, Rosemount, P.Q.

The Producers Dairy Division

Milk Plant:

453 Cooper Street, Ottawa, Ontario

Branch:

Pembroke, Ontario

Distributing Depots:

200 St. Joseph Blvd., Hull, P.Q.
Kingston, Ontario
Brockville, Ontario
North Bay, Ontario
Sudbury, Ontario

The Purity Dairies Limited

Milk Plant:

1501 Howard Avenue, Windsor, Ontario

Ice Cream Plant:

1501 Howard Avenue, Windsor, Ontario

Branch:

Chatham, Ontario

Distributing Depot:

Amherstburg, Ontario

Division Acme Farmers et Sani Seal Dairies

Traitement du lait:

Walker Road et MacPherson Avenue,
Toronto (Ont.)

Traitement de la crème glacée:

254 Berkeley St., Toronto (Ont.)

Succursales:

349 Wharncliffe Road North, London (Ont.)
180 Curtis St., Hamilton (Ont.)
Peterborough (Ont.)
Orillia (Ont.)

Dépôts de distribution:

171 Bridgeland Avenue, Toronto (Ont.)
134 Bethridge Road, Rexdale (Ont.)
St-Thomas (Ont.)
Brampton (Ont.)
Kitchener (Ont.)

Division Elmhurst Dairy

Traitement du lait:

7460 ouest, rue St-Jacques, Montréal (P.Q.)

Traitement de la crème glacée:

7460 ouest, rue St-Jacques, Montréal (P.Q.)

Dépôts de distribution:

6130, Côte de Liesse, Saint-Laurent (P.Q.)
Hudson (P.Q.)
2620, Place Chasse, Rosemont (P.Q.)

Division Producers Dairy

Traitement du lait:

453, rue Cooper, Ottawa (Ont.)

Succursale:

Pembroke (Ont.)

Dépôts de distribution:

200 boul. St. Joseph, Hull (P.Q.)
Kingston (Ont.)
Brockville (Ont.)
North Bay (Ont.)
Sudbury (Ont.)

The Purity Dairies Limited

Traitement du lait:

1501 Howard Avenue, Windsor (Ont.)

Traitement de la crème glacée:

1501 Howard Avenue, Windsor (Ont.)

Succursale:

Chatham (Ont.)

Dépôt de distribution:

Amherstburg (Ont.)



Dominion Dairies Limited is a Registered user of "Sealtest" a Registered trade mark of National Dairy Products Corporation.

La Dominion Dairies Limited utilise sous licence la marque de commerce "Sealtest", propriété de National Dairy Products Corporation.

Your Company's Products

Dairy Products

Standard Milk
Homogenized Milk
Jersey Milk
2% All Jersey
2% Partly Skimmed Milk
Skim Milk
Buttermilk
Chocolate Drink
Creams
Real Whipped Cream
Sour Cream
Egg Nog
Butter
Cottage Cheese
Eggs
Soft Serve Ice Cream Mixes
Soft Serve Ice Milk Mixes

Specialty Products

Orange Juice
Lemonade
Orangedrink
Soft Margarine
Dip 'n Dressing
Yogurt

Ice Cream Products

"Sealtest" Ice Cream
"Sealtest" Prestige French Ice Cream
"Frontenac" Ice Cream
"Peerless Brand" Ice Cream
"Light N' Lively" Ice Milk
Sherbet
Ice Cream Specialties
Ice Cream and Water Ice Novelties

Products are sold under "Sealtest" brand or under other brands used by Dominion Dairies Limited and The Purity Dairies Limited.

Nos produits

Produits laitiers

Lait ordinaire
Lait homogénéisé
Lait Jersey
Lait Jersey 2%
Lait écrémé 2%
Lait écrémé
Lait de beurre
Lait au chocolat
Crèmes
Crème fouettée
Crème sure
Egg Nog
Beurre
Fromage Cottage
Oeufs
Mélanges à crème glacée molle
Mélanges à lait glacé mou

Spécialités

Jus d'orange
Limonade
Brevage à l'orange
Margarine
Sauce-trempe
Yogourt

Variétés de crème glacée

Crème glacée "Sealtest"
Crème glacée Prestige de France "Sealtest"
Crème glacée "Frontenac"
Crème glacée "Peerless Brand"
Lait glacé "Light N' Lively"
Sorbet
Spécialités de crème glacée
Nouveautés de crème glacée et eau glacée

Nos produits sont vendus sous la marque "Sealtest" ou sous d'autres marques utilisées par Dominion Dairies Limited et The Purity Dairies Limited

